

(projekt)

**Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach
z dnia 5 sierpnia 2026 roku**

w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach wybiera Pana/Panią _____ na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie do projektu Uchwały nr 1

Zgodnie z art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. Ponadto zgodnie z § 23 ust. 1 Statutu Spółki i § 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca albo inny członek Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności członków Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona na piśmie przez Zarząd, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

(draft)

**Resolution No. 1
of the Extraordinary General Meeting of
Stalexport Autostrady S.A. with its registered office in Katowice
of 5 August 2026**

on election of the Chairperson of the Extraordinary General Meeting

§1

The Extraordinary General Meeting of Stalexport Autostrady S.A. with its registered office in Katowice elects Mr./Ms. _____ as Chairperson of the Extraordinary General Meeting.

§2

The resolution enters into force on the date of its adoption.

Justification for draft Resolution No. 1

Pursuant to Article 409 § 1 of the Polish Commercial Companies Code, a Chairperson is elected from among the persons authorised to participate in the General Meeting. In addition, pursuant to § 23(1) of the Articles of Association of the Company and to § 5 of the Rules of the General Meeting, the General Meeting is opened by the Chairperson of the Supervisory Board or their Deputy or by another member of the Supervisory Board, and in the absence of members of the Supervisory Board – by the President of the Management Board or by a person designated in writing by the Management Board, and subsequently the Chairperson of the Meeting is elected from among the persons authorised to participate in the General Meeting.

The draft Extraordinary General Meeting resolution has received a positive opinion of the Supervisory Board.

(projekt)

**Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach
z dnia 5 sierpnia 2026 roku**

w sprawie przyjęcia porządku obrad

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach przyjmuje porządek obrad w brzmieniu określonym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie do projektu Uchwały nr 2

Walne Zgromadzenie obraduje zgodnie z przyjętym porządkiem obrad. Porządek obrad zawarty w projekcie uchwały został zaproponowany przez Zarząd. Zgodnie z art. 404 § 1 Kodeksu spółek handlowych w sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

(draft)

**Resolution No. 2
of the Extraordinary General Meeting of
Stalexport Autostrady S.A. with its registered office in Katowice
of 5 August 2026**

on the approval of the agenda

§1

The Extraordinary General Meeting of Stalexport Autostrady S.A. with its registered office in Katowice hereby approves the agenda as specified in the notice convening the Meeting.

§2

The resolution enters into force on the date of its adoption.

Justification for draft Resolution No. 2

The General Meeting proceeds in accordance with the approved agenda. The agenda included in the draft resolution was proposed by the Management Board. Pursuant to Article 404 § 1 of the Commercial Companies Code, resolutions may not be adopted in relation to matters not included in the agenda, unless the entire share capital is represented at the General Meeting and none of those present have objected to the adoption of the resolution.

The draft Extraordinary General Meeting resolution has received a positive opinion of the Supervisory Board.

(projekt)

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach
z dnia 5 sierpnia 2026 roku

w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki Stalexport Autostrady S.A.
z siedzibą w Katowicach

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. („**Spółka**”), działając na podstawie art. 430 § 1, art. 455 - 458 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**”) oraz § 24 ust. 1 pkt 7 Statutu Spółki („**Statut**”) niniejszym postanawia co następuje:

§ 1

1. Obniża się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 182.973.897,02 zł (sto osiemdziesiąt dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt siedem złotych 2/100), to jest z kwoty 185.446.517,25 zł (sto osiemdziesiąt pięć milionów czterysta czterdzieści sześć tysięcy pięćset siedemnaście złotych 25/100) do kwoty 2.472.620,23 zł (dwa miliony czterysta siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia złotych 23/100).
2. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki następuje poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji o kwotę 0,74 zł (siedemdziesiąt cztery grosze), to jest z kwoty 0,75 zł (siedemdziesiąt pięć groszy) do kwoty 0,01 zł (jeden grosz).
3. Obniżenie kapitału zakładowego następuje w celu dystrybucji części środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę na rzecz akcjonariuszy, w kwocie 182.973.897,02 zł (sto osiemdziesiąt dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt siedem złotych 2/100), z tytułu obniżenia kapitału zakładowego.

§ 2

1. Z tytułu obniżenia kapitału zakładowego przeznacza się do wypłaty na rzecz akcjonariuszy kwotę 182.973.897,02 zł (sto osiemdziesiąt dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt siedem złotych 2/100), tj. 0,74 zł (siedemdziesiąt cztery grosze) na każdą akcję.
2. *Obniżenie kapitału zakładowego* zostanie zgłoszone do rejestru przedsiębiorców po spełnieniu warunków przewidzianych w art. 456 § 1 i 2 KSH.
3. Dzień, na który ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania wypłat z tytułu obniżenia kapitału zakładowego („**Dzień D**”) przypadnie na pierwszy Dzień Roboczy (ilekroć w niniejszej Uchwale jest mowa o „Dniu Roboczym” oznacza to każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej) przypadający po ostatnim dniu sześciomiesięcznego terminu liczonego od dnia ogłoszenia wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego na podstawie niniejszej Uchwały. Jednakże, jeżeli do nadejścia takiego Dnia Roboczego nie nastąpiło uprawomocnienie wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego na podstawie niniejszej Uchwały, Dzień D powinien być pierwszym Dniem Roboczym po nastąpieniu takiego uprawomocnienia.
4. Wypłata środków z tytułu obniżenia kapitału zakładowego na rzecz akcjonariuszy („**Dzień W**”) nastąpi piątego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu D.

5. Zobowiązuje się Zarząd Spółki do podania do wiadomości publicznej w trybie przewidzianym w art. 456 KSH oraz innych właściwych przepisach o obniżeniu kapitału zakładowego oraz o ustaleniu Dnia D oraz Dnia W.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z obniżeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 postanawia zmienić § 6 i § 7 Statutu, w całości zastępując ich brzmienie następującym brzmieniem:

„§6

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.472.620,23 zł (dwa miliony czterysta siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia złotych 23/100).

§7

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 247.262.023 (dwieście czterdzieści siedem milionów dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 zł (1 grosz) każda, w tym 8.341.030 (osiem milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy trzydzieści) akcji serii A o numerach: od A 000.000.001 do A 008.341.030, 492.796 (czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii B o numerach: od B 008.341.031 do B 008.833.826, 4.000.000 (cztery miliony) akcji serii D o numerach: od D 008.833.827 do D 012.833.826, 94.928.197 (dziewięćdziesiąt cztery miliony dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem) akcji serii E o numerach: od E 012.833.827 do E 107.762.023, 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji serii F, o numerach od F 107.762.024 do F 157.762.023 oraz 89.500.000 (osiemdziesiąt dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji serii G o numerach: od G 157.762.024 do G 247.262.023. Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.”

§ 4

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu.

§ 6

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania niniejszej Uchwały, w tym przede wszystkim do przeprowadzenia obniżenia kapitału zakładowego Spółki, a w szczególności do rejestracji obniżenia kapitału zakładowego oraz Dnia D i Dnia W w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz do zgłoszenia zmiany Statutu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem skuteczności obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu z chwilą wpisu tej zmiany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Uzasadnienie dla projektu Uchwały nr 3

Niniejszy projekt uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki jest wynikiem procesu analitycznego przeprowadzonego przez organy Spółki, które rozpoczął się od otwarcia przez Radę Nadzorczą Spółki dyskusji na temat bieżących analiz płynnościowych Spółki, w świetle nieprzyjęcia przez Walne Zgromadzenie w dniu 19 lutego 2026 r. przygotowanej przez Zarząd Strategii Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. na lata 2026–2030 (z perspektywą do roku 2035) („**Strategia**”).

W ramach powyższej dyskusji, Rada Nadzorcza zwróciła się do Zarządu z prośbą o przygotowanie roboczej analizy płynnościowej Spółki, obejmującej w szczególności obecną wartość środków pieniężnych oraz szacowane przez Zarząd przepływy pieniężne, których Spółka spodziewa się w perspektywie do końca 2027 roku. W ramach tej analizy Zarząd miał również przygotować scenariusz hipotetyczny zakładający m. in. uwzględnienie przepływów pieniężnych wynikających z obniżenia kapitału zakładowego Spółki w maksymalnej wysokości niewymagającej umorzenia akcji, tj. zakładającego obniżenie wartości nominalnej akcji do poziomu 0,01 zł za akcję, aby ocenić wpływ takiego obniżenia na płynność Spółki.

Zarząd, zgodnie z prośbą Rady Nadzorczej, przygotował model finansowy („**Model Finansowy**”), który następnie został poddany ocenie Rady Nadzorczej i niezależnego doradcy zaangażowanego przez Radę Nadzorczą w trybie art. 382¹ KSH. W następstwie podjętych dyskusji Zarząd dokonał ocen wykonalności proponowanego obniżenia kapitału zakładowego.

Model Finansowy wskazuje, iż przyszłe przepływy pieniężne Spółki, po uwzględnieniu m.in. redukcji kapitału zakładowego w maksymalnej wysokości, zależą głównie od przyszłych przepływów od spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A., obarczonych określonym stopniem niepewności związanym z dokończeniem działalności tej spółki w ramach Projektu Autostrady Płatnej A4 Katowice – Kraków („**Projekt**”).

Zarząd zakłada, iż decyzje Zarządu odnośnie do ewentualnych kolejnych wypłat związanych z dystrybucją środków pieniężnych Spółki do akcjonariuszy dokonywane będą po zakończeniu Projektu i uwzględnieniu końcowych przepływów do Spółki z nim związanych.

Bazując na Modelu Finansowym i analizach opartych na raporcie niezależnego doradcy, Zarząd i Rada Nadzorcza podjęli dyskusję na posiedzeniu Rady Nadzorczej odbywającym się w dniu 8 lipca 2026 roku. Następnie Zarząd podjął w dniu 8 lipca 2026 r. uchwałę w przedmiocie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad znaleźć się ma m.in. głosowanie nad przedmiotową uchwałą. W ten sposób organy Spółki chcą dać Walnemu Zgromadzeniu Spółki możliwość podjęcia decyzji w przedmiocie dystrybucji środków pieniężnych, które pozostają w Spółce, w obliczu nieprzyjęcia Strategii i przeprowadzonych analiz, o których mowa powyżej.

Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

(draft)

**Resolution No. 3
of the Extraordinary General Meeting of
Stalexport Autostrady S.A. with its registered office in Katowice
of 5 August 2026**

**on the reduction of the share capital and the amendment to the Articles of Association of
Stalexport Autostrady S.A. with its registered office in Katowice**

The Extraordinary General Meeting of Stalexport Autostrady S.A. (the “**Company**”), acting pursuant to Art. 430 § 1 and Art. 455–458 of the Commercial Companies Code (the “**CCC**”) and § 24 sec. 1 item 7 of the Articles of Association of the Company (the “**Articles of Association**”), hereby resolves as follows:

§ 1

1. The share capital of the Company shall be reduced by the amount of PLN 182,973,897.02 (one hundred eighty-two million nine hundred seventy-three thousand eight hundred ninety-seven zlotys 2/100), i.e. from the amount of PLN 185,446,517.25 (one hundred eighty-five million four hundred forty-six thousand five hundred seventeen zlotys 25/100) to the amount of PLN 2,472,620.23 (two million four hundred seventy-two thousand six hundred twenty zlotys 23/100).
2. The reduction of the share capital of the Company shall be effected by decreasing the nominal value of shares by PLN 0.74 (seventy-four groszy), i.e. from PLN 0.75 (seventy-five groszy) to PLN 0.01 (one grosz).
3. The reduction of the share capital is effected for the purpose of distributing a portion of the cash held by the Company by way of a payment to the shareholders of the amount of PLN 182,973,897.02 (one hundred eighty-two million nine hundred seventy-three thousand eight hundred ninety-seven zlotys 2/100) in connection with the reduction of the share capital.

§ 2

1. In connection with the reduction of the share capital, the amount of PLN 182,973,897.02 (one hundred eighty-two million nine hundred seventy-three thousand eight hundred ninety-seven zlotys 2/100) shall be allocated for payment to the shareholders, i.e. PLN 0.74 (seventy-four groszy) per each share.
2. The reduction of the share capital shall be filed with the register of entrepreneurs upon the fulfilment of the conditions provided for in Art. 456 § 1 and 2 of the CCC.
3. The date for determining the list of shareholders entitled to receive payments in connection with the reduction of the share capital (the “C-Day”) shall fall on the first Business Day (whenever this Resolution refers to a “Business Day”, it shall mean any day other than Saturdays, Sundays and other public holidays in the Republic of Poland) following the last day of the six-month period counted from the date of the announcement of the entry of the reduction of the share capital of the Company in the register of entrepreneurs of the National Court Register. However, if by such Business Day, the entry of the reduction of the share capital of the Company in the register of entrepreneurs of the National Court Register, effected pursuant to this Resolution, has not become final, the C-Day shall be the first Business Day after such entry becomes final.
4. The payment of funds in connection with the reduction of the share capital to the shareholders (the “P-Day”) shall take place on the fifth Business Day following the C-Day.

5. The Management Board of the Company shall be obliged to make public announcements, in the manner provided for in Art. 456 of the CCC and other applicable regulations, regarding the reduction of the share capital and the determination of the C-Day and the P-Day.

§ 3

The Extraordinary General Meeting of the Company, in connection with the reduction of the share capital referred to in § 1, hereby resolves to amend § 6 and § 7 of the Articles of Association, by replacing their entire wording with the following:

“§6

The share capital of the Company amounts to PLN 2,472,620.23 (two million four hundred seventy-two thousand six hundred twenty zlotys 23/100).

§7

The share capital of the Company is divided into 247,262,023 (two hundred forty-seven million two hundred sixty-two thousand twenty-three) ordinary bearer shares with a nominal value of PLN 0.01 (one grosz) each, including 8,341,030 (eight million three hundred forty-one thousand thirty) series A shares numbered from A 000,000,001 to A 008,341,030, 492,796 (four hundred ninety-two thousand seven hundred ninety-six) series B shares numbered from B 008,341,031 to B 008,833,826, 4,000,000 (four million) series D shares numbered from D 008,833,827 to D 012,833,826, 94,928,197 (ninety-four million nine hundred twenty-eight thousand one hundred ninety-seven) series E shares numbered from E 012,833,827 to E 107,762,023, 50,000,000 (fifty million) series F shares numbered from F 107,762,024 to F 157,762,023, and 89,500,000 (eighty-nine million five hundred thousand) series G shares numbered from G 157,762,024 to G 247,262,023. All shares of the Company are bearer shares.”

§ 4

The remaining provisions of the Articles of Association shall remain unchanged.

§ 5

The Extraordinary General Meeting of Shareholders hereby authorizes the Supervisory Board to determine the consolidated text of the amended Articles of Association.

§ 6

The Extraordinary General Meeting of the Company hereby resolves to authorise and oblige the Management Board of the Company to take all factual and legal actions necessary to implement this Resolution, including, in particular, to carry out the reduction of the share capital of the Company, and specifically to register the reduction of the share capital and the C-Day and the P-Day with the Central Securities Depository of Poland (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.) and the Warsaw Stock Exchange (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) and to file the amendment to the Articles of Association with the register of entrepreneurs of the National Court Register.

§ 7

This Resolution shall enter into force on the date of its adoption, subject to the effectiveness of the share capital reduction and the amendment to the Articles of Association as of the moment of

registration of such amendment in the register of entrepreneurs of the National Court Register.

Justification for the draft Resolution No. 3

This draft resolution on the reduction of the share capital of the Company is the result of an analytical process conducted by the corporate bodies of the Company, which commenced with the Supervisory Board of the Company opening a discussion on the ongoing liquidity analyses of the Company, in light of nonadopting by the General Meeting on 19 February 2026 the Strategy of the Stalexport Autostrady S.A. Capital Group for 2026–2030 (with a perspective to 2035) prepared by the Management Board (the “Strategy”).

As part of the above discussion, the Supervisory Board requested the Management Board to prepare a working liquidity analysis of the Company, covering in particular the current cash position and the cash flows estimated by the Management Board that the Company expects through the end of 2027. As part of this analysis, the Management Board was also to prepare a hypothetical scenario assuming a.o. the inclusion of cash flows resulting from the reduction of the share capital of the Company to the maximum extent not requiring redemption of shares, i.e. assuming a reduction of the nominal value of shares to PLN 0.01 per share, in order to assess the impact of such reduction on the Company’s liquidity.

The Management Board, at the request of the Supervisory Board, prepared the financial model (“**Financial Model**”), which was subsequently reviewed by the Supervisory Board and an independent advisor engaged pursuant to Art. 382¹ of the CCC. Following the discussions, the Management Board assessed the feasibility of the proposed share capital reduction.

The Financial Model indicates that the Company’s future cash flows, after taking into account, among other things, a reduction in share capital up to the maximum amount, depend primarily on future cash flows from Stalexport Autostrada Małopolska S.A., which are subject to a certain degree of uncertainty related to the completion of that company’s operations under the A4 Katowice–Kraków Toll Highway Project (the “**Project**”).

The Management Board assumes that its decisions regarding any further distributions of cash from the Company to its shareholders will be made after the completion of the Project and after taking into account the final cash flows to the Company related to it.

On the basis of the Financial Model and the examination based on the independent advisor's report, the Management Board and the Supervisory Board held a discussion at the Supervisory Board meeting on 8 July 2026. Subsequently, the Management Board adopted on 8 July 2026 a resolution to convene an Extraordinary General Meeting, the agenda of which is to include, among other things, the vote on the resolution in question. In this way, the corporate bodies of the Company wish to give the General Meeting the opportunity to decide on the distribution of cash that remains in the Company in light of the non-adoption of the Strategy and the analyses performed as indicated above.

The draft resolution of the Extraordinary General Meeting has been approved by the Supervisory Board.